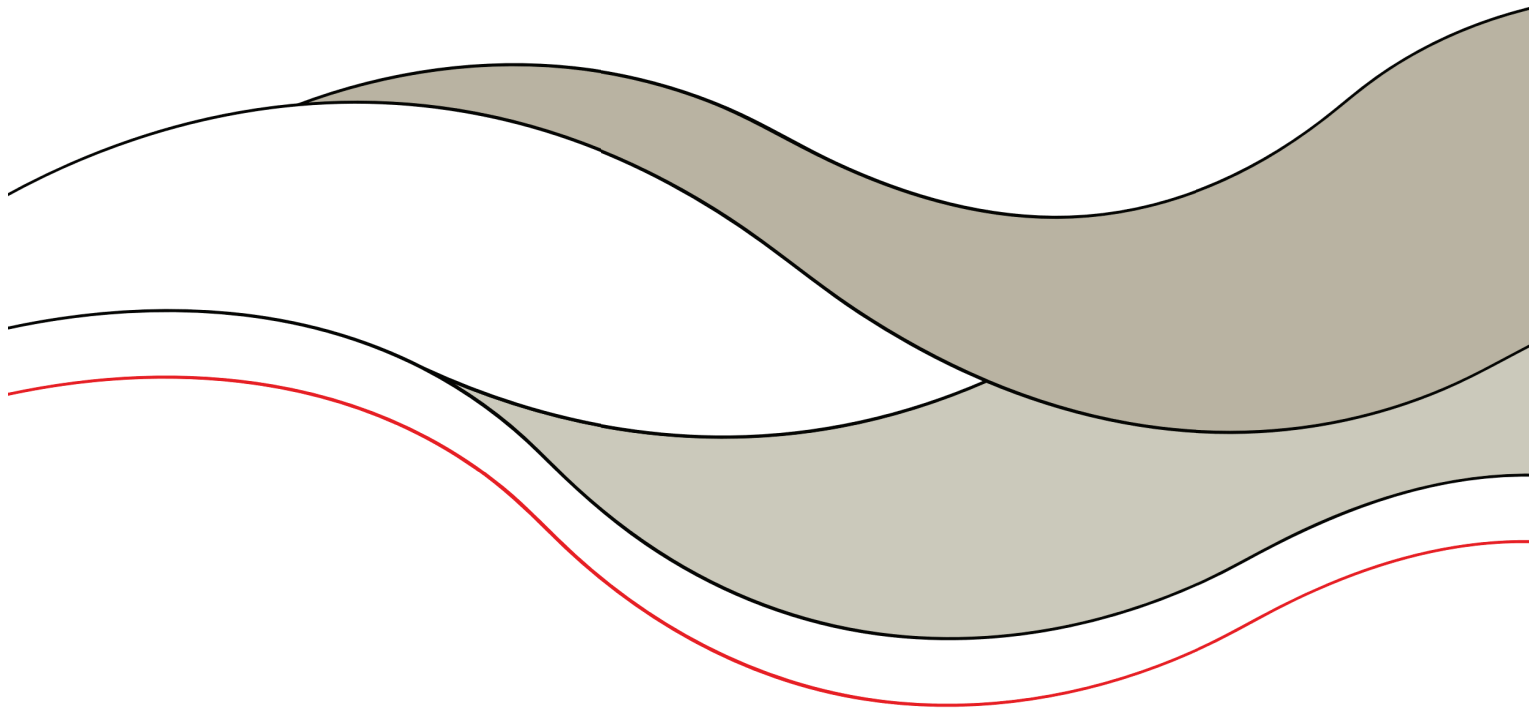


# Jahresbericht 2024/2025

Geprüfter Jahresbericht  
per 31. August 2025



## Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)  
UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)  
UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Organisation	3
UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)	4
UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)	16
UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)	28
Anhang zu Ergänzende Angaben	41
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	45
Sonstige Informationen	47

## Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

# Anlagekategorie und ISIN

UBS (CH) Suisse –

## **25 (CHF)**

P-dist	CH0109738986
Q-dist	CH0210193519

## **45 (CHF)**

P-dist	CH0109738994
Q-dist	CH0210193535

## **65 (CHF)**

P-dist	CH0109739000
Q-dist	CH0210193584

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*Manuel Roller*

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(ab 31.01.2025)

*Michael Kehl*

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich  
(bis 31.01.2025)

*Dr. Daniel Conrad Brüllmann*

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Francesca Gigli Prym*

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management  
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

*Dr. Michèle Sennhauser*

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Dr. Andreas Binder*

Unabhängiges Mitglied

*Franz Gysin*

Unabhängiges Mitglied

*Werner Alfred Strebel*

Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*

CEO

Head ManCo Substance & Oversight

*Georg Pfister*

Stellvertretender CEO

Head Operating Office, Finance, HR

*Marcus Eberlein*

Head Investment Risk Control

*Urs Fäs*

Head Real Estate CH

*Thomas Reisser*

Head Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*

Head WLS – Products

*Beatrice Amez-Droz*

Head WLS – Client Management

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Übertragung der Anlageentscheide

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

## Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich

und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

# UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettofondsvermögen in CHF		1 113 869 100.86	1 214 669 460.82	1 256 260 486.35
<b>Klasse P-dist</b>	<b>CH0109738986</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		127.45	123.90	115.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		127.27	123.81	115.73
Anzahl Anteile im Umlauf		8 479 131.8880	9 526 601.1660	10 551 339.2100
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>CH0210193519</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.34	108.22	101.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		111.18	108.14	101.09
Anzahl Anteile im Umlauf		298 466.4970	317 292.8640	337 308.2750

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-dist <sup>1</sup>	CHF	3.1%	7.4%	-0.2%
Klasse Q-dist <sup>1</sup>	CHF	3.7%	7.9%	0.3%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Domestic Corporate Index NSL	17.72
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Foreign Prime	14.91
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Foreign Corporate Index NSL	12.15
UBS (LUX) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	12.03
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Switzerland Funds Index NSL	10.11
UBS (LUX) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	7.00
UBS (CH) Investment Fund – Equities USA Index	5.03
UBS (CH) Institutional Fund – Equities Switzerland Small & Mid	2.99
UBS (IRL) Fund Solution – MSCI ACWI SF UCITS-Accum Shs	2.01
UBS (CH) Institutional Fund – Equities UK Index NSL	1.99
Übrige	12.82
<b>TOTAL</b>	<b>98.76</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.8.2025	31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 350 984.75	6 464 231.24
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	109 871 582.68	121 189 591.92
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	991 765 440.54	1 086 367 154.13
Derivative Finanzinstrumente	1 118 796.22	697 795.29
Sonstige Vermögenswerte	4 372 041.21	2 212 089.21
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 115 478 845.40</b>	<b>1 216 930 861.79</b>
Aufgenommene Kredite	-552 559.86	-1 075 222.99
Andere Verbindlichkeiten	-1 057 184.68	-1 186 177.98
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 113 869 100.86</b>	<b>1 214 669 460.82</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	79 790.27	162 182.04
Negativzinsen	-8 498.94	-25 130.88
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 125 119.47	3 467 582.10
– aus Gratisaktien	30.51	33.19
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	17 508 906.06	15 587 166.60
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	10 053.00	3 840.00
Erträge der Effektenleihe	1 890.41	21 655.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-28 051.96	-62 509.80
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>20 689 238.82</b>	<b>19 154 818.97</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-9 105.74	-20 573.02
Prüfaufwand	-16 261.50	-17 054.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-dist	-14 033 519.50	-14 854 791.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q-dist	-249 157.23	-256 309.26
Sonstige Aufwendungen	-4 249.28	-3 476.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	109 989.94	235 730.57
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-14 202 303.31</b>	<b>-14 916 474.24</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 486 935.51</b>	<b>4 238 344.73</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	9 405 094.98	4 512 437.59
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>15 892 030.49</b>	<b>8 750 782.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 641 769.31	78 550 696.68
<b>Gesamterfolg</b>	<b>36 533 799.80</b>	<b>87 301 479.00</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 486 935.51	4 238 344.73
Vortrag des Vorjahres	56 169.89	98 215.37
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6 543 105.40</b>	<b>4 336 560.10</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-6 457 165.43	-4 280 390.21
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>85 939.97</b>	<b>56 169.89</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 214 669 460.82	1 256 260 486.35
Ordentliche Jahresausschüttung	-4 210 316.74	-4 960 263.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-133 123 843.02	-123 932 240.86
Gesamterfolg	36 533 799.80	87 301 479.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 113 869 100.86</b>	<b>1 214 669 460.82</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
<b>Klasse P-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	9 526 601.1660	10 551 339.2100
Ausgegebene Anteile	386 794.0460	417 850.1520
Zurückgenommene Anteile	-1 434 263.3240	-1 442 588.1960
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>8 479 131.8880</b>	<b>9 526 601.1660</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 047 469.2780	-1 024 738.0440
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	317 292.8640	337 308.2750
Ausgegebene Anteile	52 477.8470	43 310.3000
Zurückgenommene Anteile	-71 304.2140	-63 325.7110
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>298 466.4970</b>	<b>317 292.8640</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 826.3670	-20 015.4110

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse P-dist

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.72995</b>
--	------------	----------------

<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.72000</b>
---------------	------------	----------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.25200
------------------------------------	-----	----------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.46800</b>
---	------------	----------------

### Klasse Q-dist

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.185</b>
--	------------	--------------

<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.180</b>
---------------	------------	--------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.413
------------------------------------	-----	--------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.767</b>
---	------------	--------------

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	31.8.2024			31.8.2025			Davon ausgeliehen	
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Anzahl/ Nominal	
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	2 602	901	1 091	2 412	661 370	0.06	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	2 349	878	1 052	2 175	314 396	0.03	2 175
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	24 581	9 222	11 286	22 517	3 262 713	0.29	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>4 238 480</b>	<b>0.38</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>4 238 480</b>	<b>0.38</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	78	42	49	71	865 490	0.08	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 334	1 216	1 480	3 070	912 404	0.08	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>1 777 894</b>	<b>0.16</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>1 777 894</b>	<b>0.16</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	57 295	21 502	25 843	52 954	13 783 926	1.24	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>13 783 926</b>	<b>1.24</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>13 783 926</b>	<b>1.24</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	129 050	48 013	58 939	118 124	6 340 896	0.57	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	13 699	1 105	14 804				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	40 729	15 441	18 506	37 664	2 397 690	0.21	
AMRIZE LTD CHF*	CHF		48 704	10 260	38 444	1 604 653	0.14	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	7 592	2 574	3 547	6 619	304 342	0.03	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	2 742	299	3 041				
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	3 601	1 089	1 584	3 106	644 184	0.06	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	288	105	124	269	290 520	0.03	268
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		741		741	652 080	0.06	740
BKW AG CHF2.5*	CHF	1 722	562	694	1 590	264 894	0.02	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 453	732	918	2 267	210 831	0.02	1 900
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF	17 606	826	18 432				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	565	178	213	530	325 155	0.03	
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF	308	13 179	3 615	9 872	1 378 131	0.12	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	2 721	1 029	1 196	2 554	1 497 155	0.13	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	752	284	340	696	2 345 520	0.21	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	2 988	1 060	1 249	2 799	576 034	0.05	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	42 446	15 876	19 872	38 450	2 576 150	0.23	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	16 651	6 294	7 483	15 462	892 157	0.08	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 934	1 512	1 797	3 649	594 057	0.05	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	9	2	3	8	958 400	0.09	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	12 683	4 427	5 640	11 470	947 651	0.08	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	6 029	2 190	2 925	5 294	3 001 698	0.27	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	213 705	79 617	99 126	194 196	14 640 436	1.31	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	160 365	60 204	77 274	143 295	14 495 722	1.30	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 850	702	841	1 711	1 877 823	0.17	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	43 819	16 380	19 681	40 518	5 662 391	0.51	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	33 355	13 645	15 485	31 515	1 580 792	0.14	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 899	548	671	1 776	507 936	0.05	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	12 543	5 526	5 577	12 492	1 018 848	0.09	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	24 738	8 628	10 305	23 061	292 183	0.03	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	12 421	4 675	5 613	11 483	2 130 097	0.19	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	4 132	1 594	1 900	3 826	891 075	0.08	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	9 054	3 398	4 065	8 387	786 868	0.07	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	4 279		4 279				

Titel		31.8.2024		31.8.2025		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	2 352	887	1 088	2 151	1 858 464	0.17	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	6 241	2 357	2 538	6 060	673 872	0.06	6 059
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF	2 111	768	926	1 953	1 128 834	0.10	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	4 872	1 302	6 174				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	268 250	99 740	128 726	239 264	7 747 368	0.69	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	2 197	817	987	2 027	529 858	0.05	1 668
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	11 921	4 496	5 386	11 031	6 446 516	0.58	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>90 071 283</b>	<b>8.07</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>90 071 283</b>	<b>8.07</b>	

### Investmentzertifikate, open end

#### Eurozone

UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR DIS-DIS*	EUR	160 351	22 730	53 508	129 573	21 830 820	1.96	
<b>TOTAL Eurozone</b>						<b>21 830 820</b>	<b>1.96</b>	

#### Global

UBS(IRL)FUND SOLUTION-MSCI ACWI SF UCITS-ACCUM SHS-A-USD-ETF*	USD	150 397	87 671	109 483	128 585	22 367 770	2.01	
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD*	USD	158 206	29 713	57 107	130 812	11 268 876	1.01	
<b>TOTAL Global</b>						<b>33 636 646</b>	<b>3.02</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>55 467 466</b>	<b>4.97</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>165 339 049</b>	<b>14.82</b>	

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

#### Global

UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	1 396	84	225	1 255	135 573 423	12.15	
UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN PRIME U-X-ACC**	CHF	1 924	34	277	1 681	166 353 535	14.91	
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	1			1	898	0.00	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC**	CHF	5		5				
UBS (LUX)BOND SICAV -EUR CORPORATES(EUR)(CHF HEDGED) U-X-ACC**	CHF	8 199	209	1 091	7 317	78 055 854	7.00	
<b>TOTAL Global</b>						<b>379 983 709</b>	<b>34.06</b>	

#### Schweiz

UBS (CH) IF - BONDS CHF DOMESTIC CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	2 043	93	331	1 805	197 654 512	17.72	
UBS (CH) IF - EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID I-X-ACC**	CHF	62 704	9 014	17 787	53 931	33 342 841	2.99	
UBS (CH) IF3 - REAL ESTATE SWITZERLAND FUNDS IDX NSL I-X-ACC**	CHF	64 380	3 083	16 063	51 400	112 825 570	10.11	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>343 822 923</b>	<b>30.82</b>	

#### Grossbritannien

UBS (CH) IF - EQUITIES UK INDEX NSL (GBP) I-X-ACC**	GBP	18 689	18 094	21 192	15 591	22 204 779	1.99	
<b>TOTAL Grossbritannien</b>						<b>22 204 779</b>	<b>1.99</b>	

#### Vereinigte Staaten von Amerika

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA INDEX I-X-ACC**	CHF	16 021	7 406	9 983	13 444	56 147 400	5.03	
UBS (LUX) BOND SICAV-USD INVES GRADE CO(USD)(CH FHGD)U-X-ACC**	CHF	14 387	2 570	3 912	13 045	134 139 163	12.03	
<b>TOTAL Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>190 286 563</b>	<b>17.06</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

						<b>936 297 974</b>	<b>83.94</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

#### Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

						<b>936 297 974</b>	<b>83.94</b>	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

#### Total Wertschriften

						<b>1 101 637 023</b>	<b>98.76</b>	
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------	--

(davon ausgeliehen

						2 541 512	0.23)	
--	--	--	--	--	--	-----------	-------	--

Bankguthaben auf Sicht

						8 350 985	0.75	
--	--	--	--	--	--	-----------	------	--

Derivative Finanzinstrumente

						1 118 796	0.10	
--	--	--	--	--	--	-----------	------	--

Sonstige Vermögenswerte

						4 372 041	0.39	
--	--	--	--	--	--	-----------	------	--

**Gesamtfondsvermögen**

						<b>1 115 478 845</b>	<b>100.00</b>	
--	--	--	--	--	--	----------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

						-552 560		
--	--	--	--	--	--	----------	--	--

Andere Verbindlichkeiten

						-1 057 184		
--	--	--	--	--	--	------------	--	--

**Nettofondsvermögen**

						<b>1 113 869 101</b>		
--	--	--	--	--	--	----------------------	--	--

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.8.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	165 496 490	14.84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	937 259 329	84.02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>1 102 755 819</b>	<b>98.86</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25*	44	USD	-21 270 711	306 755	0.03
			-21 270 711	306 755	0.03

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25*	-44	USD	19 512 801	-150 934	-0.01
			19 512 801	-150 934	-0.01

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25*	1	CHF	122 010	1 620	0.00
			122 010	1 620	0.00

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	175 211	JPY	32 150 816	18.09.2025	-280	0.00
CHF	737 108	AUD	1 415 057	18.09.2025	1 562	0.00
SEK	5 000 000	CHF	420 606	18.09.2025	-1 013	0.00
CHF	22 284 669	NOK	284 100 000	18.09.2025	262 357	0.02
GBP	20 770 755	CHF	22 532 902	18.09.2025	154 417	0.01
USD	100 805 506	CHF	80 916 076	18.09.2025	542 308	0.05
EUR	54 923	CHF	51 570	18.09.2025	255	0.00
CNY	49 900 000	USD	6 992 713	17.09.2025	-36 035	0.00
USD	5 594 248	AUD	8 700 000	18.09.2025	81 254	0.01
USD	5 545 761	INR	484 400 000	17.09.2025	-45 639	0.00
USD	5 559 422	ZAR	98 500 000	18.09.2025	766	0.00
SGD	8 900 000	USD	6 927 607	18.09.2025	-15 503	0.00

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
USD	5 557 410	MXN	104 600 000	18.09.2025	33 838	0.00
HKD	54 300 000	USD	6 957 683	18.09.2025	-9 351	0.00
CAD	9 600 000	USD	6 921 892	18.09.2025	-60 883	-0.01
USD	5 524 106	BRL	30 500 000	17.09.2025	56 513	0.01
CHF	1 002 928	EUR	1 070 000	18.09.2025	-3 211	-0.01
					961 355	0.08

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
S&P 500 INDEX PUT 5425.00000 20.12.24	USD	0	51
S&P 500 INDEX PUT 5815.00000 20.12.24	USD	48	48
S&P 500 INDEX PUT 5800.00000 20.06.25	USD	50	50
S&P 500 INDEX CALL 6400.00000 20.06.25	USD	50	50
S&P 500 INDEX PUT 5725.00000 19.09.25	USD	46	46
S&P 500 INDEX CALL 6550.00000 19.09.25	USD	46	46
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	USD	44	0
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	20	20
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.12.24	GBP	5	5
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	33	33
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24	USD	25	25
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.03.25	JPY	3	3

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	CHF	0	198
S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	USD	50	50
S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 20.12.24	USD	51	0
S&P 500 INDEX CALL 7200.00000 20.06.25	USD	50	50
S&P 500 INDEX PUT 5125.00000 19.09.25	USD	46	46
S&P 500 INDEX CALL 7400.00000 19.09.25	USD	46	46
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	USD	0	44
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25	CHF	1	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	0	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.03.25	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.06.25	CHF	54	54

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 355 077	USD	1 600 000	27.09.2024
USD	28 419 410	CNY	200 300 000	30.09.2024
CNY	200 300 000	USD	28 498 257	30.10.2024
USD	28 151 792	CNY	200 300 000	30.10.2024
USD	114 138 580	CHF	96 485 679	07.11.2024
SEK	5 000 000	CHF	418 836	07.11.2024
GBP	15 915 755	CHF	17 994 575	07.11.2024

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
CHF	489 529	JPY	83 150 816	07.11.2024
CHF	6 757 843	AUD	11 615 057	07.11.2024
EUR	20 754 923	CHF	19 671 308	07.11.2024
USD	290 000	CHF	244 571	07.11.2024
USD	3 597 252	GBP	2 700 000	07.11.2024
USD	3 661 836	EUR	3 300 000	07.11.2024
USD	3 675 255	CHF	3 100 000	07.11.2024
USD	3 596 034	AUD	5 200 000	07.11.2024
USD	29 900 000	CHF	25 825 378	07.11.2024
CHF	1 469 002	USD	1 700 000	07.11.2024
CNY	200 300 000	USD	28 278 978	12.12.2024
USD	27 902 765	CNY	200 300 000	12.12.2024
USD	157 158 958	CHF	134 916 094	19.12.2024
CHF	9 555 578	AUD	16 815 057	19.12.2024
SEK	5 000 000	CHF	402 026	19.12.2024
EUR	17 454 923	CHF	16 351 196	19.12.2024
CHF	471 217	JPY	83 150 816	19.12.2024
GBP	13 215 755	CHF	14 723 276	19.12.2024
CHF	1 392 082	USD	1 600 000	19.12.2024
CHF	20 700 000	USD	23 329 648	19.12.2024
EUR	9 500 000	USD	9 894 526	19.12.2024
AUD	15 400 000	USD	10 006 689	19.12.2024
GBP	7 900 000	USD	9 882 861	19.12.2024
CHF	3 566 088	USD	4 000 000	19.12.2024
CHF	1 540 590	USD	1 750 000	19.12.2024
CHF	356 100	EUR	380 000	19.12.2024
CHF	597 162	GBP	530 000	19.12.2024
CNY	200 300 000	USD	27 902 765	16.01.2025
CHF	1 769 803	USD	1 990 000	16.01.2025
CHF	802 412	AUD	1 415 057	16.01.2025
SEK	5 000 000	CHF	409 812	16.01.2025
USD	96 695 235	CHF	86 399 223	16.01.2025
EUR	26 574 923	CHF	24 937 163	16.01.2025
CHF	484 880	JPY	83 150 816	16.01.2025
GBP	20 585 755	CHF	23 351 863	16.01.2025
CHF	1 797 798	USD	2 000 000	16.01.2025
USD	27 838 777	CNY	200 300 000	16.01.2025
CHF	798 820	AUD	1 415 057	20.02.2025
CHF	482 633	JPY	83 150 816	20.02.2025
SEK	5 000 000	CHF	407 788	20.02.2025
USD	92 705 235	CHF	84 603 632	20.02.2025
GBP	20 585 755	CHF	22 897 607	20.02.2025
EUR	26 574 923	CHF	24 919 730	20.02.2025
CHF	11 813 941	JPY	2 033 500 000	20.02.2025
GBP	1 600 000	CHF	1 802 157	20.02.2025
CHF	1 067 154	GBP	950 000	20.02.2025
CHF	831 615	USD	920 000	20.02.2025
CHF	2 451 345	EUR	2 600 000	20.02.2025
CNY	200 300 000	USD	27 642 837	27.02.2025
USD	27 970 954	CNY	200 300 000	27.02.2025
SEK	5 000 000	CHF	419 971	27.03.2025
CHF	807 680	AUD	1 415 057	27.03.2025
GBP	21 235 755	CHF	24 024 417	27.03.2025
USD	91 785 235	CHF	82 408 547	27.03.2025
EUR	23 974 923	CHF	22 568 434	27.03.2025
CHF	12 576 444	JPY	2 116 650 816	27.03.2025
CNY	200 300 000	USD	27 963 144	27.03.2025
CHF	11 731 950	JPY	1 954 900 000	27.03.2025
EUR	2 200 000	CHF	2 061 250	27.03.2025
USD	1 500 000	CHF	1 348 248	27.03.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
CHF	468 440	EUR	500 000	27.03.2025
USD	2 000 000	CHF	1 780 206	27.03.2025
CHF	577 558	GBP	510 000	27.03.2025
CHF	963 769	EUR	1 000 000	27.03.2025
CHF	459 272	EUR	480 000	27.03.2025
CHF	741 168	GBP	650 000	27.03.2025
CHF	438 242	USD	500 000	27.03.2025
USD	27 889 167	CNY	200 300 000	27.03.2025
USD	94 785 235	CHF	83 347 785	24.04.2025
SEK	5 000 000	CHF	439 153	24.04.2025
EUR	24 194 923	CHF	23 042 156	24.04.2025
CHF	785 904	AUD	1 415 057	24.04.2025
GBP	20 075 755	CHF	22 848 518	24.04.2025
CHF	23 912 812	JPY	4 071 550 816	24.04.2025
USD	2 000 000	CHF	1 758 648	24.04.2025
CHF	15 641 815	USD	18 300 000	24.04.2025
CHF	2 768 236	USD	3 400 000	24.04.2025
CNY	200 300 000	USD	27 904 709	15.05.2025
USD	27 714 553	CNY	200 300 000	15.05.2025
CNY	198 800 000	USD	27 513 526	15.05.2025
USD	27 597 696	CNY	198 800 000	15.05.2025
USD	75 085 235	CHF	60 733 143	22.05.2025
EUR	24 194 923	CHF	22 529 344	22.05.2025
CHF	732 653	AUD	1 415 057	22.05.2025
SEK	5 000 000	CHF	425 702	22.05.2025
CHF	23 559 167	JPY	4 071 550 816	22.05.2025
GBP	20 075 755	CHF	21 715 468	22.05.2025
USD	6 786 732	MXN	133 400 000	22.05.2025
USD	6 756 287	NOK	70 400 000	22.05.2025
USD	13 603 117	AUD	21 300 000	22.05.2025
CHF	21 407 295	GBP	19 500 000	22.05.2025
CHF	3 627 624	USD	4 400 000	22.05.2025
CHF	668 372	GBP	605 000	22.05.2025
CHF	555 106	USD	670 000	22.05.2025
CHF	1 449 713	EUR	1 540 000	22.05.2025
CNY	198 800 000	USD	27 616 865	11.06.2025
USD	27 688 022	CNY	198 800 000	11.06.2025
USD	97 161 371	CHF	80 614 109	26.06.2025
CHF	12 103 432	AUD	22 715 057	26.06.2025
SEK	5 000 000	CHF	430 146	26.06.2025
CHF	32 451	GBP	29 245	26.06.2025
EUR	22 654 923	CHF	21 201 496	26.06.2025
CHF	5 721 747	MXN	133 400 000	26.06.2025
CHF	5 683 793	NOK	70 400 000	26.06.2025
CHF	23 475 324	JPY	4 071 550 816	26.06.2025
USD	27 519 006	EUR	24 200 000	26.06.2025
EUR	2 800 000	CHF	2 604 031	26.06.2025
USD	3 000 000	CHF	2 454 702	26.06.2025
CHF	1 122 699	EUR	1 200 000	26.06.2025
USD	2 100 000	CHF	1 705 488	26.06.2025
CHF	1 012 561	USD	1 240 000	26.06.2025
CNY	198 800 000	USD	27 742 116	17.07.2025
USD	27 841 566	CNY	198 800 000	17.07.2025
EUR	54 923	CHF	51 457	24.07.2025
USD	128 540 377	CHF	103 512 151	24.07.2025
CHF	11 901 636	AUD	22 715 057	24.07.2025
SEK	5 000 000	CHF	422 713	24.07.2025
CHF	5 621 015	MXN	133 400 000	24.07.2025
CHF	5 608 420	NOK	70 400 000	24.07.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
CHF	22 684 938	JPY	4 071 550 816	24.07.2025
CHF	32 039	GBP	29 245	24.07.2025
JPY	4 039 400 000	CHF	22 307 118	24.07.2025
USD	4 100 000	CHF	3 268 672	24.07.2025
NOK	70 300 000	USD	6 982 297	24.07.2025
AUD	21 300 000	USD	13 918 315	24.07.2025
MXN	133 400 000	USD	7 064 259	24.07.2025
USD	420 000	CHF	333 311	24.07.2025
CHF	557 022	USD	700 000	24.07.2025
CHF	7 811	NOK	100 000	21.08.2025
SEK	5 000 000	CHF	414 821	21.08.2025
CHF	732 396	AUD	1 415 057	21.08.2025
USD	104 395 506	CHF	82 964 049	21.08.2025
EUR	54 923	CHF	51 151	21.08.2025
CHF	31 355	GBP	29 245	21.08.2025
CHF	174 215	JPY	32 150 816	21.08.2025
USD	560 000	CHF	444 211	21.08.2025
GBP	20 800 000	CHF	22 195 742	21.08.2025
CHF	3 345 368	USD	4 150 000	21.08.2025
CHF	22 440 841	NOK	284 000 000	21.08.2025
CNY	49 900 000	USD	6 992 713	17.09.2025
USD	5 545 761	INR	484 400 000	17.09.2025
USD	5 524 106	BRL	30 500 000	17.09.2025
CHF	175 211	JPY	32 150 816	18.09.2025
CHF	737 108	AUD	1 415 057	18.09.2025
SEK	5 000 000	CHF	420 606	18.09.2025
CHF	22 284 669	NOK	284 100 000	18.09.2025
GBP	20 770 755	CHF	22 532 902	18.09.2025
USD	100 805 506	CHF	80 916 076	18.09.2025
EUR	54 923	CHF	51 570	18.09.2025
USD	5 594 248	AUD	8 700 000	18.09.2025
USD	5 559 422	ZAR	98 500 000	18.09.2025
SGD	8 900 000	USD	6 927 607	18.09.2025
USD	5 557 410	MXN	104 600 000	18.09.2025
HKD	54 300 000	USD	6 957 683	18.09.2025
CAD	9 600 000	USD	6 921 892	18.09.2025
CHF	1 002 928	EUR	1 070 000	18.09.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	224 264 399.80	20.13%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	124 361 034.60	11.16%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse P-dist: 1.25% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 0.75% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse P-dist: 2.16% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 1.19% p.a.;berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.  
Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P-dist:	1.34%
Klasse Q-dist:	0.84%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Einoder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 Ziff. 7 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert. Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

CAD 1 = CHF 0.58	JPY 1 = CHF 0.01
EUR 1 = CHF 0.94	USD 1 = CHF 0.80
GBP 1 = CHF 1.08	

# UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettofondsvermögen in CHF	884 693 008.18	896 912 873.20	854 927 078.83
<b>Klasse P-dist</b>	<b>CH0109738994</b>		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	152.95	147.98	136.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	153.36	147.88	137.25
Anzahl Anteile im Umlauf	5 444 868.4890	5 732 220.3830	5 908 788.3280
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>CH0210193535</b>		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	123.90	119.84	110.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	124.23	119.76	111.16
Anzahl Anteile im Umlauf	418 683.3740	406 043.4330	410 136.3810

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-dist <sup>1</sup>	CHF	4.1%	8.2%	0.5%
Klasse Q-dist <sup>1</sup>	CHF	4.7%	8.9%	1.0%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Inland Corporate Passive II	11.86
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Prime Ausland	10.99
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II	10.10
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Ausland Corporate Passive	8.12
UBS (CH) Investment Fund – Equities USA Passive	8.05
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	8.02
UBS (CH) Institutional Fund – Small & Mid Cap Equities Switzerland	5.97
UBS (LUX) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	4.95
UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI EMU UCITS ETF EUR	2.93
Nestle SA	2.74
Übrige	24.81
<b>TOTAL</b>	<b>98.54</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.8.2025	31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 747 257.38	8 878 011.31
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	182 214 682.64	187 548 947.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	690 659 405.28	698 989 855.20
Derivative Finanzinstrumente	1 138 904.36	520 839.83
Sonstige Vermögenswerte	4 041 459.48	2 371 578.53
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>885 801 709.14</b>	<b>898 309 231.91</b>
Aufgenommene Kredite	-182 829.17	-433 067.80
Andere Verbindlichkeiten	-925 871.79	-963 290.91
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>884 693 008.18</b>	<b>896 912 873.20</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	60 588.02	115 147.90
Negativzinsen	-8 714.94	-17 640.03
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	4 987 462.71	5 202 612.85
– aus Gratisaktien	49.78	49.43
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 746 539.23	10 390 632.42
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	16 380.63	51 443.34
Erträge der Effektenleihe	4 014.85	19 711.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-39 273.29	-58 915.26
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>16 767 046.99</b>	<b>15 703 041.91</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-9 459.03	-18 959.25
Prüfaufwand	-13 180.65	-13 823.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-dist	-11 659 577.65	-11 440 807.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q-dist	-425 303.31	-392 333.33
Sonstige Aufwendungen	-2 582.53	-3 004.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	60 040.73	70 178.48
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-12 050 062.44</b>	<b>-11 798 750.17</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4 716 984.55</b>	<b>3 904 291.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	9 429 207.20	6 070 104.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14 146 191.75</b>	<b>9 974 396.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 743 171.30	61 526 759.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>32 889 363.05</b>	<b>71 501 155.61</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 716 984.55	3 904 291.74
Vortrag des Vorjahres	38 298.21	24 046.91
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4 755 282.76</b>	<b>3 928 338.65</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-4 728 463.46	-3 890 040.44
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>26 819.30</b>	<b>38 298.21</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	896 912 873.20	854 927 078.83
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 886 165.63	-4 102 409.74
Saldo aus dem Anteilverkehr	-41 223 062.44	-25 412 951.50
Gesamterfolg	32 889 363.05	71 501 155.61
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>884 693 008.18</b>	<b>896 912 873.20</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
<b>Klasse P-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 732 220.3830	5 908 788.3280
Ausgegebene Anteile	649 890.0000	584 878.9030
Zurückgenommene Anteile	-937 241.8940	-761 446.8480
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 444 868.4890</b>	<b>5 732 220.3830</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-287 351.8940	-176 567.9450
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	406 043.4330	410 136.3810
Ausgegebene Anteile	99 069.9390	72 806.3220
Zurückgenommene Anteile	-86 429.9980	-76 899.2700
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>418 683.3740</b>	<b>406 043.4330</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	12 639.9410	-4 092.9480

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse P-dist

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.77441</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.77000</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.26950
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.50050</b>

### Klasse Q-dist

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.286</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.280</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.448
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.832</b>

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	4 024	868	884	4 008	1 098 994	0.12	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	3 694	825	910	3 609	521 681	0.06	3 583
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	38 036	9 585	10 273	37 348	5 411 725	0.61	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>7 032 400</b>	<b>0.79</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>7 032 400</b>	<b>0.79</b>	

## Partizipationsscheine

<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	119	44	42	121	1 474 990	0.17	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	5 117	1 223	1 248	5 092	1 513 342	0.17	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>2 988 332</b>	<b>0.34</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>2 988 332</b>	<b>0.34</b>	

## Weitere Aktien

<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	88 654	22 403	23 229	87 828	22 861 628	2.58	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>22 861 628</b>	<b>2.58</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>22 861 628</b>	<b>2.58</b>	

## Namensaktien

<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	199 757	49 649	53 479	195 927	10 517 361	1.19	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	21 029	1 393	22 422				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	63 034	15 898	16 474	62 458	3 976 076	0.45	
AMRIZE LTD CHF*	CHF		73 168	9 398	63 770	2 661 760	0.30	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	11 198	2 695	2 921	10 972	504 493	0.06	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	4 178	284	4 462				
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	5 513	1 075	1 436	5 152	1 068 525	0.12	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	449	117	120	446	481 680	0.05	438
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		1 231		1 231	1 083 280	0.12	1 230
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 646	576	600	2 622	436 825	0.05	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	3 750	1 001	1 002	3 749	348 657	0.04	3 748
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF	26 844	1 774	28 618				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	898	144	165	877	538 040	0.06	
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF	477	19 039	3 166	16 350	2 282 460	0.26	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	4 215	1 068	1 050	4 233	2 481 385	0.28	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	1 164	292	303	1 153	3 885 610	0.44	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	4 632	1 007	997	4 642	955 324	0.11	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	65 707	16 511	18 437	63 781	4 273 327	0.48	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	25 971	6 501	6 730	25 742	1 485 313	0.17	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	6 089	1 614	1 690	6 013	978 916	0.11	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	14	2	3	13	1 557 400	0.18	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	19 633	4 523	5 150	19 006	1 570 276	0.18	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	9 333	2 263	2 816	8 780	4 978 260	0.56	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	330 591	82 605	91 106	322 090	24 282 365	2.74	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	248 229	62 453	73 015	237 667	24 042 394	2.71	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	2 863	712	739	2 836	3 112 510	0.35	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	67 806	17 172	17 771	67 207	9 392 178	1.06	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	51 918	14 079	13 742	52 255	2 621 111	0.30	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	3 006	559	632	2 933	838 838	0.09	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	19 417	6 368	5 085	20 700	1 688 292	0.19	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	38 491	9 018	9 245	38 264	484 805	0.05	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	19 228	4 840	5 009	19 059	3 535 445	0.40	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	6 396	1 633	1 690	6 339	1 476 353	0.17	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	14 031	3 563	3 647	13 947	1 308 508	0.15	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	6 750		6 750				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	3 641	900	978	3 563	3 078 432	0.35	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	9 702	2 576	2 269	10 009	1 113 001	0.13	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	3 268	770	799	3 239	1 872 142	0.21	

Titel		31.8.2024		31.8.2025		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	7 447	1 461	8 908				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	414 871	103 669	121 699	396 841	12 849 712	1.45	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	3 401	795	833	3 363	879 088	0.10	3 104
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	18 447	4 699	4 850	18 296	10 692 182	1.21	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>149 332 322</b>	<b>16.86</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>149 332 322</b>	<b>16.86</b>	

### Investmentzertifikate, open end

#### Eurozone

UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR DIS-DIS*	EUR	177 610	21 168	44 656	154 122	25 966 904	2.93	
<b>TOTAL Eurozone</b>						<b>25 966 904</b>	<b>2.93</b>	

#### Global

UBS(IRL)FUND SOLUTION-MSCI ACWI SF UCITS-ACCUM SHS-A-USD-ETF*	USD	112 477	64 256	74 768	101 965	17 737 137	2.00	
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD*	USD	113 827	26 240	36 378	103 689	8 932 349	1.01	
<b>TOTAL Global</b>						<b>26 669 486</b>	<b>3.01</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>52 636 389</b>	<b>5.94</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>234 851 072</b>	<b>26.51</b>	

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

#### Emerging Markets

UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC**	USD	1 026	104	528	602	17 592 910	1.99	
<b>TOTAL Emerging Markets</b>						<b>17 592 910</b>	<b>1.99</b>	

#### Global

UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN PRIME I-X-ACC**	CHF	2 374			2 374	2 534 862	0.29	
UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	685	72	91	666	71 940 712	8.12	
UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN PRIME U-X-ACC**	CHF	1 004	80	126	958	94 810 639	10.70	
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	1			1	898	0.00	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC**	CHF	5		5				
UBS (LUX)BOND SICAV -EUR CORPORATES(EUR)(CHF HEDGED) U-X-ACC**	CHF	4 280	284	451	4 113	43 876 415	4.95	
<b>TOTAL Global</b>						<b>213 163 526</b>	<b>24.06</b>	

#### Schweiz

UBS (CH) IF - BONDS CHF DOMESTIC CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	1 003	110	153	960	105 097 626	11.86	
UBS (CH) IF - EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID I-X-ACC**	CHF	92 190	11 595	18 252	85 533	52 880 777	5.97	
UBS (CH) IF3 - REAL ESTATE SWITZERLAND FUNDS IDX NSL I-X-ACC**	CHF	47 356	2 649	9 247	40 758	89 465 848	10.10	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>247 444 251</b>	<b>27.93</b>	

#### Grossbritannien

UBS (CH) IF - EQUITIES UK INDEX NSL (GBP) I-X-ACC**	GBP	13 739	13 933	15 393	12 279	17 487 812	1.97	
<b>TOTAL Grossbritannien</b>						<b>17 487 812</b>	<b>1.97</b>	

#### Vereinigte Staaten von Amerika

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA INDEX I-X-ACC**	CHF	16 487	8 247	7 669	17 065	71 271 457	8.05	
UBS (LUX) BOND SICAV-USD INVES GRADE CO(USD)(CH FHGD)U-X-ACC**	CHF	7 051	2 135	2 275	6 911	71 063 060	8.02	
<b>TOTAL Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>142 334 517</b>	<b>16.07</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>638 023 016</b>	<b>72.03</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>638 023 016</b>	<b>72.03</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>872 874 088</b>	<b>98.54</b>	
(davon ausgeliehen)						3 233 312	0.37	
Bankguthaben auf Sicht						7 747 257	0.87	
Derivative Finanzinstrumente						1 138 904	0.13	
Sonstige Vermögenswerte						4 041 460	0.46	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>885 801 709</b>	<b>100.00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-182 829		
Andere Verbindlichkeiten						-925 872		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>884 693 008</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.8.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	234 991 291	26.53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	639 021 701	72.14
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>874 012 992</b>	<b>98.67</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25*	35	USD	-16 919 884	244 010	0.03
			-16 919 884	244 010	0.03

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25*	-35	USD	15 521 546	-120 061	-0.01
			15 521 546	-120 061	-0.01

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25*	6	CHF	732 060	16 270	0.00
			732 060	16 270	0.00

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
AUD	150 000	CHF	78 135	18.09.2025	-166	0.00
HKD	5 100 000	CHF	525 414	18.09.2025	3 504	0.00
JPY	1 026 865	CHF	5 596	18.09.2025	9	0.00
SGD	930 000	CHF	582 869	18.09.2025	4 076	0.00
GBP	16 720 191	CHF	18 138 697	18.09.2025	124 303	0.01
CHF	17 288 336	NOK	220 403 379	18.09.2025	203 535	0.02
USD	115 216 759	CHF	92 483 916	18.09.2025	619 837	0.07
EUR	9 186 584	CHF	8 625 743	18.09.2025	42 577	0.00
CNY	39 580 000	USD	5 546 525	17.09.2025	-28 582	0.00
USD	4 411 097	AUD	6 860 000	18.09.2025	64 069	0.01
USD	4 397 454	INR	384 100 000	17.09.2025	-36 189	0.00
USD	4 409 158	ZAR	78 120 000	18.09.2025	608	0.00

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
SGD	7 080 000	USD	5 510 950	18.09.2025	-12 333	0.00
USD	4 406 080	MXN	82 930 000	18.09.2025	26 828	0.00
HKD	43 070 000	USD	5 518 737	18.09.2025	-7 417	0.00
CAD	7 640 000	USD	5 508 673	18.09.2025	-48 453	-0.01
USD	4 372 194	BRL	24 140 000	17.09.2025	44 730	0.01
CHF	702 987	EUR	750 000	18.09.2025	-2 251	0.00
					998 685	0.11

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
S&P 500 INDEX PUT 5425.00000 20.12.24	USD	0	38
S&P 500 INDEX PUT 5815.00000 20.12.24	USD	36	36
S&P 500 INDEX PUT 5800.00000 20.06.25	USD	38	38
S&P 500 INDEX CALL 6400.00000 20.06.25	USD	38	38
S&P 500 INDEX PUT 5725.00000 19.09.25	USD	36	36
S&P 500 INDEX CALL 6550.00000 19.09.25	USD	36	36
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	USD	35	0
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	15	15
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.12.24	GBP	4	4
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	25	25
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.12.24	USD	19	19
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.03.25	JPY	2	2

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	CHF	0	145
S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	USD	38	38
S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 20.12.24	USD	38	0
S&P 500 INDEX CALL 7200.00000 20.06.25	USD	38	38
S&P 500 INDEX PUT 5125.00000 19.09.25	USD	36	36
S&P 500 INDEX CALL 7400.00000 19.09.25	USD	36	36
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	USD	0	35
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25	CHF	6	0
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	0	10
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	10	10
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.03.25	CHF	1	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.06.25	CHF	70	70

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 870 290	USD	2 200 000	27.09.2024
USD	20 810 159	CNY	146 670 000	30.09.2024
USD	1 900 000	CHF	1 605 776	04.10.2024
CNY	146 670 000	USD	20 867 895	30.10.2024
USD	20 614 195	CNY	146 670 000	30.10.2024
USD	105 617 842	CHF	89 282 775	07.11.2024

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
SGD	930 000	CHF	612 939	07.11.2024
JPY	144 966 865	CHF	853 455	07.11.2024
NOK	1 896 621	CHF	153 924	07.11.2024
HKD	5 100 000	CHF	554 258	07.11.2024
CHF	4 549 812	AUD	7 820 000	07.11.2024
GBP	12 190 191	CHF	13 782 401	07.11.2024
EUR	23 396 584	CHF	22 175 048	07.11.2024
USD	2 674 250	EUR	2 410 000	07.11.2024
USD	2 664 631	GBP	2 000 000	07.11.2024
USD	2 676 279	AUD	3 870 000	07.11.2024
USD	2 691 235	CHF	2 270 000	07.11.2024
CHF	936 339	EUR	1 000 000	07.11.2024
USD	23 200 000	CHF	20 038 420	07.11.2024
CHF	630 807	USD	730 000	07.11.2024
CNY	146 670 000	USD	20 707 327	12.12.2024
USD	20 431 845	CNY	146 670 000	12.12.2024
USD	138 794 238	CHF	119 150 550	19.12.2024
CHF	6 643 136	AUD	11 690 000	19.12.2024
HKD	5 100 000	CHF	563 874	19.12.2024
NOK	1 896 621	CHF	148 501	19.12.2024
EUR	19 986 584	CHF	18 722 772	19.12.2024
SGD	930 000	CHF	607 034	19.12.2024
JPY	144 966 865	CHF	821 530	19.12.2024
GBP	10 190 191	CHF	11 352 586	19.12.2024
CHF	1 609 594	USD	1 850 000	19.12.2024
CHF	795 789	USD	900 000	19.12.2024
CHF	15 430 000	USD	17 390 168	19.12.2024
EUR	7 110 000	USD	7 405 271	19.12.2024
AUD	11 470 000	USD	7 453 034	19.12.2024
GBP	5 920 000	USD	7 405 890	19.12.2024
CHF	2 808 294	USD	3 150 000	19.12.2024
CHF	616 236	USD	700 000	19.12.2024
EUR	2 530 000	CHF	2 345 515	19.12.2024
CHF	2 307 640	USD	2 600 000	19.12.2024
USD	4 000 000	CHF	3 573 332	19.12.2024
CNY	146 670 000	USD	20 431 845	16.01.2025
CHF	1 156 152	USD	1 300 000	16.01.2025
HKD	5 100 000	CHF	587 137	16.01.2025
CHF	124 752	AUD	220 000	16.01.2025
NOK	1 896 621	CHF	151 374	16.01.2025
SGD	930 000	CHF	616 400	16.01.2025
USD	93 939 875	CHF	83 937 251	16.01.2025
EUR	29 626 584	CHF	27 800 757	16.01.2025
GBP	16 110 191	CHF	18 274 918	16.01.2025
JPY	144 966 865	CHF	845 351	16.01.2025
USD	8 240 000	CHF	7 460 092	16.01.2025
CHF	619 871	EUR	660 000	16.01.2025
USD	20 384 990	CNY	146 670 000	16.01.2025
CHF	124 193	AUD	220 000	20.02.2025
NOK	1 896 621	CHF	151 763	20.02.2025
SGD	930 000	CHF	620 888	20.02.2025
JPY	144 966 865	CHF	841 433	20.02.2025
HKD	5 100 000	CHF	598 259	20.02.2025
USD	100 879 875	CHF	92 063 881	20.02.2025
GBP	16 110 191	CHF	17 919 422	20.02.2025
EUR	28 966 584	CHF	27 162 429	20.02.2025
CHF	8 959 772	JPY	1 542 220 000	20.02.2025
CHF	629 059	GBP	560 000	20.02.2025
CHF	1 084 715	USD	1 200 000	20.02.2025
CHF	1 838 509	EUR	1 950 000	20.02.2025
CNY	146 670 000	USD	20 241 513	27.02.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
USD	20 481 776	CNY	146 670 000	27.02.2025
CHF	125 571	AUD	220 000	27.03.2025
SGD	930 000	CHF	623 235	27.03.2025
HKD	5 100 000	CHF	589 110	27.03.2025
NOK	1 896 621	CHF	152 964	27.03.2025
GBP	15 550 191	CHF	17 592 230	27.03.2025
USD	99 679 875	CHF	89 496 678	27.03.2025
EUR	27 016 584	CHF	25 431 656	27.03.2025
CHF	8 302 020	JPY	1 397 253 135	27.03.2025
CNY	146 670 000	USD	20 476 058	27.03.2025
CHF	9 049 727	JPY	1 507 960 000	27.03.2025
EUR	2 610 000	CHF	2 445 393	27.03.2025
USD	3 000 000	CHF	2 699 757	27.03.2025
GBP	1 160 000	CHF	1 314 367	27.03.2025
USD	2 500 000	CHF	2 225 258	27.03.2025
CHF	476 229	EUR	500 000	27.03.2025
CHF	305 766	GBP	270 000	27.03.2025
CHF	539 021	EUR	560 000	27.03.2025
CHF	621 930	EUR	650 000	27.03.2025
CHF	351 753	USD	400 000	27.03.2025
CHF	353 480	GBP	310 000	27.03.2025
USD	20 421 888	CNY	146 670 000	27.03.2025
USD	104 779 875	CHF	92 136 401	24.04.2025
HKD	5 100 000	CHF	577 014	24.04.2025
NOK	1 896 621	CHF	158 992	24.04.2025
SGD	930 000	CHF	612 690	24.04.2025
CHF	122 185	AUD	220 000	24.04.2025
EUR	27 916 584	CHF	26 586 498	24.04.2025
CHF	17 062 741	JPY	2 905 213 135	24.04.2025
GBP	16 130 191	CHF	18 358 013	24.04.2025
CHF	10 171 454	USD	11 900 000	24.04.2025
CHF	1 246 902	EUR	1 350 000	24.04.2025
CHF	3 590 565	USD	4 410 000	24.04.2025
CNY	146 670 000	USD	20 433 268	15.05.2025
USD	20 294 026	CNY	146 670 000	15.05.2025
CNY	152 370 000	USD	21 087 706	15.05.2025
USD	21 152 218	CNY	152 370 000	15.05.2025
USD	88 469 875	CHF	71 559 389	22.05.2025
EUR	26 566 584	CHF	24 737 740	22.05.2025
CHF	113 906	AUD	220 000	22.05.2025
NOK	1 896 621	CHF	148 135	22.05.2025
SGD	930 000	CHF	575 978	22.05.2025
HKD	5 100 000	CHF	532 036	22.05.2025
CHF	16 810 401	JPY	2 905 213 135	22.05.2025
GBP	16 130 191	CHF	17 447 646	22.05.2025
USD	5 199 939	MXN	102 210 000	22.05.2025
USD	5 171 822	NOK	53 890 000	22.05.2025
USD	10 416 284	AUD	16 310 000	22.05.2025
CHF	2 473 380	USD	3 000 000	22.05.2025
CHF	16 928 230	GBP	15 420 000	22.05.2025
EUR	1 920 000	CHF	1 802 932	22.05.2025
CHF	430 852	GBP	390 000	22.05.2025
CHF	687 668	USD	830 000	22.05.2025
CHF	1 289 680	EUR	1 370 000	22.05.2025
CNY	152 370 000	USD	21 166 910	11.06.2025
USD	21 221 448	CNY	152 370 000	11.06.2025
USD	105 427 919	CHF	87 472 807	26.06.2025
CHF	8 807 802	AUD	16 530 000	26.06.2025
HKD	5 100 000	CHF	542 764	26.06.2025
SGD	930 000	CHF	597 113	26.06.2025
GBP	320 191	CHF	355 292	26.06.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
CHF	4 383 956	MXN	102 210 000	26.06.2025
CHF	16 750 576	JPY	2 905 213 135	26.06.2025
CHF	4 197 722	NOK	51 993 379	26.06.2025
EUR	27 116 584	CHF	25 376 919	26.06.2025
USD	21 412 516	EUR	18 830 000	26.06.2025
USD	5 000 000	CHF	4 091 170	26.06.2025
EUR	1 950 000	CHF	1 813 521	26.06.2025
CHF	701 102	USD	850 000	26.06.2025
CHF	982 362	EUR	1 050 000	26.06.2025
USD	1 070 000	CHF	878 634	26.06.2025
USD	1 700 000	CHF	1 380 633	26.06.2025
CNY	152 370 000	USD	21 262 908	17.07.2025
USD	21 339 132	CNY	152 370 000	17.07.2025
EUR	9 186 584	CHF	8 606 814	24.07.2025
USD	133 760 435	CHF	107 715 807	24.07.2025
CHF	8 660 953	AUD	16 530 000	24.07.2025
CHF	4 306 776	MXN	102 210 000	24.07.2025
SGD	930 000	CHF	586 280	24.07.2025
HKD	5 100 000	CHF	524 521	24.07.2025
CHF	4 142 055	NOK	51 993 379	24.07.2025
CHF	16 186 604	JPY	2 905 213 135	24.07.2025
GBP	320 191	CHF	350 781	24.07.2025
JPY	3 156 240 000	CHF	17 429 970	24.07.2025
CHF	1 379 191	JPY	250 000 000	24.07.2025
USD	4 700 000	CHF	3 747 014	24.07.2025
NOK	54 990 000	USD	5 461 686	24.07.2025
AUD	16 680 000	USD	10 899 413	24.07.2025
MXN	102 210 000	USD	5 412 578	24.07.2025
SGD	930 000	CHF	577 484	21.08.2025
HKD	5 100 000	CHF	517 284	21.08.2025
NOK	2 996 621	CHF	234 056	21.08.2025
AUD	150 000	CHF	77 636	21.08.2025
USD	116 686 759	CHF	92 732 017	21.08.2025
EUR	9 186 584	CHF	8 555 677	21.08.2025
GBP	320 191	CHF	343 289	21.08.2025
JPY	1 026 865	CHF	5 564	21.08.2025
USD	330 000	CHF	261 767	21.08.2025
GBP	16 400 000	CHF	17 500 489	21.08.2025
USD	3 000 000	CHF	2 397 063	21.08.2025
CHF	3 869 341	USD	4 800 000	21.08.2025
CHF	17 652 408	NOK	223 400 000	21.08.2025
CNY	39 580 000	USD	5 546 525	17.09.2025
USD	4 397 454	INR	384 100 000	17.09.2025
USD	4 372 194	BRL	24 140 000	17.09.2025
AUD	150 000	CHF	78 135	18.09.2025
HKD	5 100 000	CHF	525 414	18.09.2025
JPY	1 026 865	CHF	5 596	18.09.2025
SGD	930 000	CHF	582 869	18.09.2025
GBP	16 720 191	CHF	18 138 697	18.09.2025
CHF	17 288 336	NOK	220 403 379	18.09.2025
USD	115 216 759	CHF	92 483 916	18.09.2025
EUR	9 186 584	CHF	8 625 743	18.09.2025
USD	4 411 097	AUD	6 860 000	18.09.2025
USD	4 409 158	ZAR	78 120 000	18.09.2025
SGD	7 080 000	USD	5 510 950	18.09.2025
USD	4 406 080	MXN	82 930 000	18.09.2025
HKD	43 070 000	USD	5 518 737	18.09.2025
CAD	7 640 000	USD	5 508 673	18.09.2025
CHF	702 987	EUR	750 000	18.09.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	215 156 454.90	24.32%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	133 304 038.49	15.07%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse P-dist: 1.40% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 0.85% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse P-dist: 2.16% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 1.31% p.a.;berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.  
Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P-dist:	1.49%
Klasse Q-dist:	0.93%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Einoder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 Ziff. 7 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert. Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

CAD 1 = CHF 0.58	HKD 1 = CHF 0.10
EUR 1 = CHF 0.94	JPY 1 = CHF 0.01
GBP 1 = CHF 1.08	USD 1 = CHF 0.80

# UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettofondsvermögen in CHF		458 448 708.72	442 210 426.84	391 809 107.78
<b>Klasse P-dist</b>	<b>CH0109739000</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.10	166.05	152.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		172.41	166.27	152.28
Anzahl Anteile im Umlauf		2 517 166.0460	2 527 193.3000	2 454 133.5880
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>CH0210193584</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.10	133.15	121.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		138.35	133.32	122.04
Anzahl Anteile im Umlauf		182 723.8140	169 440.4740	152 680.9560

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-dist <sup>1</sup>	CHF	4.2%	9.9%	1.2%
Klasse Q-dist <sup>1</sup>	CHF	4.9%	10.5%	1.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Investment Fund – Equities USA Passive	11.07
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Switzerland Funds Index NSL	10.11
UBS (CH) Institutional Fund – Small & Mid Cap Equities Switzerland	8.96
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Domestic Corporate Index NSL	7.12
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Foreign Prime	5.16
UBS (CH) Institutional Fund – Bonds CHF Foreign Corporate Index NSL	4.81
Nestle SA	4.18
Novartis AG	4.14
Roche Holdings AG	4.13
UBS Lux Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	3.99
Übrige	34.79
<b>TOTAL</b>	<b>98.46</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.8.2025	31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 895 816.85	6 393 337.19
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	144 080 228.19	139 788 156.58
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	307 901 659.04	296 203 470.80
Derivative Finanzinstrumente	735 616.32	279 738.43
Sonstige Vermögenswerte	2 451 894.43	1 520 462.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>459 065 214.83</b>	<b>444 185 165.48</b>
Aufgenommene Kredite	-85 024.22	-1 451 133.35
Andere Verbindlichkeiten	-531 481.89	-523 605.29
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>458 448 708.72</b>	<b>442 210 426.84</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	33 202.39	60 746.62
Negativzinsen	-5 439.61	-9 433.47
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 803 219.22	3 770 724.30
– aus Gratisaktien	38.32	36.04
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5 114 865.15	4 449 222.12
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	31 554.08	179 205.32
Erträge der Effektenleihe	9 727.91	14 653.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	16 345.76	26 367.70
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>9 003 513.22</b>	<b>8 491 522.59</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-4 066.12	-6 551.19
Prüfaufwand	-13 180.65	-13 823.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-dist	-6 511 271.27	-6 024 587.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse Q-dist	-220 751.71	-194 117.84
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P-dist <sup>1</sup>	197 352.05	191 086.71
Sonstige Aufwendungen	-7 134.50	-2 537.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9 874.66	-28 327.04
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-6 549 177.54</b>	<b>-6 078 858.38</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 454 335.68</b>	<b>2 412 664.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	6 734 751.92	4 496 068.49
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P-dist <sup>1</sup>	-197 352.05	-191 086.71
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8 991 735.55</b>	<b>6 717 645.99</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 489 850.46	32 822 508.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>18 481 586.01</b>	<b>39 540 154.87</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 454 335.68	2 412 664.21
Vortrag des Vorjahres	12 629.23	7 179.11
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 466 964.91</b>	<b>2 419 843.32</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2 451 229.51	-2 407 214.09
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>15 735.40</b>	<b>12 629.23</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	442 210 426.84	391 809 107.78
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 421 876.98	-2 491 942.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	178 572.85	13 353 106.28
Gesamterfolg	18 481 586.01	39 540 154.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>458 448 708.72</b>	<b>442 210 426.84</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
<b>Klasse P-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 527 193.3000	2 454 133.5880
Ausgegebene Anteile	441 375.5560	416 004.9120
Zurückgenommene Anteile	-451 402.8100	-342 945.2000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 517 166.0460</b>	<b>2 527 193.3000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-10 027.2540	73 059.7120
<b>Klasse Q-dist</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	169 440.4740	152 680.9560
Ausgegebene Anteile	44 561.1410	39 903.3240
Zurückgenommene Anteile	-31 277.8010	-23 143.8060
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>182 723.8140</b>	<b>169 440.4740</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 283.3400	16 759.5180

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse P-dist

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.87562</b>
--	------------	----------------

<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>0.87000</b>
---------------	------------	----------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.30450
------------------------------------	-----	----------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.56550</b>
---	------------	----------------

### Klasse Q-dist

(Gegen Coupon Nr. 10 - Ex-Datum 10.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.438</b>
--	------------	--------------

<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.430</b>
---------------	------------	--------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.501
------------------------------------	-----	--------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 12.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.929</b>
---	------------	--------------

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		31.8.2024		31.8.2025		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF	3 006	587	413	3 180	871 956	0.19	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	2 674	662	481	2 855	412 690	0.09	2 854
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	28 354	6 145	4 971	29 528	4 278 607	0.93	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>5 563 253</b>	<b>1.21</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>5 563 253</b>	<b>1.21</b>	
<b>Partizipationsscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	92	25	28	89	1 084 910	0.24	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	3 817	778	571	4 024	1 195 933	0.26	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>2 280 843</b>	<b>0.50</b>	
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>2 280 843</b>	<b>0.50</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	66 072	14 495	11 135	69 432	18 073 150	3.94	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>18 073 150</b>	<b>3.94</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>18 073 150</b>	<b>3.94</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	148 972	31 890	25 944	154 918	8 315 998	1.81	
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	16 011	969	16 980				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	46 985	10 213	7 798	49 400	3 144 804	0.69	
AMRIZE LTD CHF*	CHF		55 048	4 623	50 425	2 104 740	0.46	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	8 494	1 726	1 544	8 676	398 922	0.09	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	3 177	147	3 324				
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	4 123	766	793	4 096	849 510	0.19	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	330	81	60	351	379 080	0.08	350
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF		973		973	856 240	0.19	972
BKW AG CHF2.5*	CHF	1 968	381	265	2 084	347 194	0.08	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	2 895	429	364	2 960	275 280	0.06	
CLARIANT CHF1.34 (REGD)*	CHF	20 292	1 298	21 590				
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	657	117	81	693	425 156	0.09	
GALDERMA GROUP AG CHF0.01*	CHF	353	14 073	1 493	12 933	1 805 447	0.39	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	3 129	725	501	3 353	1 965 529	0.43	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	868	190	146	912	3 073 440	0.67	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	3 451	686	471	3 666	754 463	0.16	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	48 981	10 656	9 208	50 429	3 378 743	0.74	
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	19 415	4 059	3 195	20 279	1 170 098	0.25	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	4 559	940	742	4 757	774 440	0.17	
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	10	2	1	11	1 317 800	0.29	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	14 706	2 777	2 446	15 037	1 242 357	0.27	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	6 955	1 457	1 470	6 942	3 936 114	0.86	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	246 469	53 101	44 896	254 674	19 199 873	4.18	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	184 935	40 540	37 554	187 921	19 010 088	4.14	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	2 131	472	360	2 243	2 461 693	0.54	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER «A»*	CHF	50 542	11 114	8 519	53 137	7 425 896	1.62	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	38 410	9 500	6 593	41 317	2 072 461	0.45	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 197	391	271	2 317	662 662	0.14	
SGS SA CHF0.04 (REGD)*	CHF	14 468	4 611	2 714	16 365	1 334 729	0.29	
SIG GROUP AG CHF0.01*	CHF	28 440	5 378	3 635	30 183	382 419	0.08	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	14 331	3 106	2 365	15 072	2 795 856	0.61	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	4 753	1 041	800	4 994	1 163 103	0.25	

Titel		31.8.2024		31.8.2025		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	10 498	2 234	1 731	11 001	1 032 114	0.22	
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF	4 981		4 981				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	2 724	564	468	2 820	2 436 480	0.53	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	7 317	1 759	1 158	7 918	880 482	0.19	7 917
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	2 436	517	392	2 561	1 480 258	0.32	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	5 635	847	6 482				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	309 134	66 783	62 135	313 782	10 160 261	2.21	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	2 543	550	433	2 660	695 324	0.15	2 494
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	13 754	3 046	2 334	14 466	8 453 930	1.84	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>118 162 982</b>	<b>25.74</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>118 162 982</b>	<b>25.74</b>	

### Investmentzertifikate, open end

#### Eurozone

UBS (LUX) FD SOL-MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR DIS-DIS*	EUR	117 599	16 546	27 530	106 615	17 962 792	3.91	
<b>TOTAL Eurozone</b>						<b>17 962 792</b>	<b>3.91</b>	

#### Global

UBS(IRL)FUND SOLUTION-MSCI ACWI SF UCITS-ACCUM SHS-A-USD-ETF*	USD	55 253	30 221	32 499	52 975	9 215 170	2.01	
XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD*	USD	55 781	14 980	16 944	53 817	4 636 097	1.01	
<b>TOTAL Global</b>						<b>13 851 267</b>	<b>3.02</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>31 814 059</b>	<b>6.93</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>175 894 287</b>	<b>38.32</b>	

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

#### Emerging Markets

UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC**	USD	683	232	446	469	13 706 104	2.99	
<b>TOTAL Emerging Markets</b>						<b>13 706 104</b>	<b>2.99</b>	

#### Global

UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN PRIME I-X-ACC**	CHF	2 760			2 760	2 947 386	0.64	
UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	201	32	29	204	22 089 250	4.81	
UBS (CH) IF - BONDS CHF FOREIGN PRIME U-X-ACC**	CHF	207	52	49	210	20 726 805	4.52	
UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X**	CHF	1			1	898	0.00	
UBS (LUX)BOND SICAV -EUR CORPORATES(EUR)(CHF HEDGED) U-X-ACC**	CHF	1 271	155	148	1 278	13 633 372	2.97	
<b>TOTAL Global</b>						<b>59 397 711</b>	<b>12.94</b>	

#### Schweiz

UBS (CH) IF - BONDS CHF DOMESTIC CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC**	CHF	294	54	50	298	32 669 751	7.12	
UBS (CH) IF - EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID I-X-ACC**	CHF	67 931	8 627	9 994	66 564	41 153 193	8.96	
UBS (CH) IF3 - REAL ESTATE SWITZERLAND FUNDS IDX NSL I-X-ACC**	CHF	23 436	2 128	4 427	21 137	46 397 555	10.11	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>120 220 500</b>	<b>26.19</b>	

#### Grossbritannien

UBS (CH) IF - EQUITIES UK INDEX NSL (GBP) I-X-ACC**	GBP	10 123	10 356	10 923	9 556	13 609 702	2.96	
<b>TOTAL Grossbritannien</b>						<b>13 609 702</b>	<b>2.96</b>	

#### Vereinigte Staaten von Amerika

UBS (CH) INVESTMENT FUND - EQUITIES USA INDEX I-X-ACC**	CHF	11 570	4 944	4 346	12 168	50 818 664	11.07	
UBS (LUX) BOND SICAV-USD INVES GRADE CO(USD)(CH FHGD)U-X-ACC**	CHF	1 723	1 000	940	1 783	18 334 919	3.99	
<b>TOTAL Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>69 153 583</b>	<b>15.06</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>276 087 600</b>	<b>60.14</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>276 087 600</b>	<b>60.14</b>	

Titel	31.8.2024		31.8.2025		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup> Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF			
<b>Total Wertschriften</b>					<b>451 981 887</b>	<b>98.46</b>	
(davon ausgeliehen)					3 178 208	0.69)	
Bankguthaben auf Sicht					3 895 817	0.85	
Derivative Finanzinstrumente					735 616	0.16	
Sonstige Vermögenswerte					2 451 895	0.53	
<b>Gesamfondsvermögen</b>					<b>459 065 215</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-85 024		
Andere Verbindlichkeiten					-531 482		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>458 448 709</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.8.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	175 972 682	38.34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	276 744 821	60.28
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>452 717 503</b>	<b>98.62</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25*	18	USD	-8 701 655	125 491	0.03
			-8 701 655	125 491	0.03

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/ Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>					
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25*	-18	USD	7 982 510	-61 746	-0.01
			7 982 510	-61 746	-0.01

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25*	5	CHF	610 050	14 650	0.00
			610 050	14 650	0.00

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
JPY	7 834 446	CHF	42 695	18.09.2025	68	0.00
HKD	2 550 000	CHF	262 707	18.09.2025	1 752	0.00
AUD	280 000	CHF	145 853	18.09.2025	-309	0.00
CAD	109 981	CHF	63 897	18.09.2025	-26	0.00
CHF	8 819 644	NOK	112 438 775	18.09.2025	103 833	0.02
GBP	8 545 932	CHF	9 270 951	18.09.2025	63 533	0.01
USD	77 448 199	CHF	62 167 282	18.09.2025	416 652	0.09
EUR	9 419 151	CHF	8 844 112	18.09.2025	43 655	0.01
CNY	20 530 000	USD	2 876 962	17.09.2025	-14 825	0.00
USD	2 289 141	AUD	3 560 000	18.09.2025	33 249	0.01
USD	2 281 730	INR	199 300 000	17.09.2025	-18 778	0.00
USD	2 288 111	ZAR	40 540 000	18.09.2025	315	0.00
SGD	3 670 000	USD	2 856 665	18.09.2025	-6 393	0.00
USD	2 286 189	MXN	43 030 000	18.09.2025	13 920	0.00
HKD	22 350 000	USD	2 863 798	18.09.2025	-3 849	0.00
CAD	3 960 000	USD	2 855 281	18.09.2025	-25 114	-0.01
USD	2 269 412	BRL	12 530 000	18.09.2025	23 217	0.01
GBP	4 420 000	CHF	4 783 125	18.09.2025	21 001	0.00
USD	1 340 000	CHF	1 079 527	18.09.2025	11 124	0.00
CHF	459 285	EUR	490 000	18.09.2025	-1 470	0.00
CHF	506 643	USD	630 000	18.09.2025	-4 334	0.00
					657 221	0.14

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
S&P 500 INDEX PUT 5425.00000 20.12.24	USD	0	18
S&P 500 INDEX PUT 5815.00000 20.12.24	USD	18	18
S&P 500 INDEX PUT 5800.00000 20.06.25	USD	19	19
S&P 500 INDEX CALL 6400.00000 20.06.25	USD	19	19
S&P 500 INDEX PUT 5725.00000 19.09.25	USD	18	18
S&P 500 INDEX CALL 6550.00000 19.09.25	USD	18	18
S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	USD	18	0
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	8	8
FTSE 100 INDEX FUTURE 20.12.24	GBP	2	2
S&P500 EMINI FUTURE 20.12.24	USD	12	12
NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.03.25	JPY	1	1

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Optionen/Warrants auf Indices/Commodities</b>			
SWISS MARKET INDEX CALL 12150.00000 20.09.24	CHF	0	71
S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	USD	19	19
S&P 500 INDEX PUT 5050.00000 20.12.24	USD	18	0
S&P 500 INDEX CALL 7200.00000 20.06.25	USD	19	19
S&P 500 INDEX PUT 5125.00000 19.09.25	USD	18	18
S&P 500 INDEX CALL 7400.00000 19.09.25	USD	18	18
S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	USD	0	18

Instrument	Währung	Kufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.25	CHF	20	15
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	4	15
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	20	20
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.03.25	CHF	6	6
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.06.25	CHF	53	53

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 912 797	USD	2 250 000	27.09.2024
USD	10 195 800	CNY	71 860 000	30.09.2024
USD	1 100 000	CHF	929 660	04.10.2024
CNY	71 860 000	USD	10 224 088	30.10.2024
USD	10 099 789	CNY	71 860 000	30.10.2024
USD	67 293 516	CHF	56 885 766	07.11.2024
HKD	2 550 000	CHF	277 129	07.11.2024
NOK	1 641 225	CHF	133 197	07.11.2024
CAD	109 981	CHF	69 275	07.11.2024
GBP	9 895 932	CHF	11 188 479	07.11.2024
JPY	68 714 446	CHF	404 538	07.11.2024
CHF	2 234 179	AUD	3 840 000	07.11.2024
EUR	15 884 151	CHF	15 054 840	07.11.2024
USD	1 318 992	GBP	990 000	07.11.2024
USD	1 320 480	EUR	1 190 000	07.11.2024
USD	1 320 851	AUD	1 910 000	07.11.2024
USD	1 327 834	CHF	1 120 000	07.11.2024
CHF	655 437	EUR	700 000	07.11.2024
EUR	290 000	CHF	272 381	07.11.2024
USD	11 640 000	CHF	10 053 759	07.11.2024
EUR	950 000	CHF	891 549	07.11.2024
CNY	71 860 000	USD	10 145 419	12.12.2024
USD	10 010 448	CNY	71 860 000	12.12.2024
USD	84 221 674	CHF	72 301 696	19.12.2024
CHF	3 267 582	AUD	5 750 000	19.12.2024
CAD	109 981	CHF	68 093	19.12.2024
EUR	15 234 151	CHF	14 270 850	19.12.2024
HKD	2 550 000	CHF	281 937	19.12.2024
NOK	1 641 225	CHF	128 504	19.12.2024
GBP	8 905 932	CHF	9 921 831	19.12.2024
JPY	68 714 446	CHF	389 406	19.12.2024
CHF	669 939	USD	770 000	19.12.2024
CHF	433 263	USD	490 000	19.12.2024
CHF	7 610 000	USD	8 576 745	19.12.2024
EUR	3 500 000	USD	3 645 352	19.12.2024
AUD	5 650 000	USD	3 671 285	19.12.2024
GBP	2 920 000	USD	3 652 905	19.12.2024
CHF	2 166 398	USD	2 430 000	19.12.2024
CHF	352 135	USD	400 000	19.12.2024
USD	1 030 000	CHF	920 133	19.12.2024
CHF	113 431	GBP	100 000	03.01.2025
CNY	71 860 000	USD	10 010 448	16.01.2025
USD	150 000	CHF	133 213	16.01.2025
CHF	675 904	USD	760 000	16.01.2025
NOK	1 641 225	CHF	130 991	16.01.2025
CHF	56 705	AUD	100 000	16.01.2025
HKD	2 550 000	CHF	293 569	16.01.2025
CAD	109 981	CHF	68 964	16.01.2025

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	61 615 387	CHF	55 054 642	16.01.2025
EUR	18 734 151	CHF	17 579 603	16.01.2025
GBP	11 825 932	CHF	13 414 982	16.01.2025
JPY	68 714 446	CHF	400 697	16.01.2025
CHF	222 620	USD	250 000	16.01.2025
CHF	222 805	USD	250 000	16.01.2025
CHF	212 780	GBP	190 000	16.01.2025
CHF	260 669	EUR	280 000	16.01.2025
USD	3 920 000	CHF	3 548 976	16.01.2025
USD	440 000	CHF	399 278	16.01.2025
USD	9 987 491	CNY	71 860 000	16.01.2025
CHF	56 451	AUD	100 000	20.02.2025
JPY	68 714 446	CHF	398 840	20.02.2025
HKD	2 550 000	CHF	299 130	20.02.2025
CAD	109 981	CHF	69 895	20.02.2025
NOK	1 641 225	CHF	131 327	20.02.2025
USD	64 865 387	CHF	59 196 736	20.02.2025
GBP	11 635 932	CHF	12 942 688	20.02.2025
EUR	18 454 151	CHF	17 304 753	20.02.2025
CHF	4 473 263	JPY	769 970 000	20.02.2025
EUR	1 470 000	CHF	1 396 394	20.02.2025
GBP	840 000	CHF	946 132	20.02.2025
CHF	179 731	GBP	160 000	20.02.2025
CHF	135 589	USD	150 000	20.02.2025
CHF	1 037 108	EUR	1 100 000	20.02.2025
CNY	71 860 000	USD	9 917 196	27.02.2025
USD	10 034 911	CNY	71 860 000	27.02.2025
HKD	2 550 000	CHF	294 555	27.03.2025
CHF	57 078	AUD	100 000	27.03.2025
CAD	109 981	CHF	69 712	27.03.2025
NOK	1 641 225	CHF	132 366	27.03.2025
GBP	12 315 932	CHF	13 933 250	27.03.2025
USD	64 715 387	CHF	58 104 128	27.03.2025
EUR	18 824 151	CHF	17 719 832	27.03.2025
CHF	4 166 630	JPY	701 255 554	27.03.2025
CNY	71 860 000	USD	10 032 109	27.03.2025
CHF	4 540 347	JPY	756 560 000	27.03.2025
EUR	850 000	CHF	796 392	27.03.2025
USD	2 150 000	CHF	1 934 826	27.03.2025
USD	1 200 000	CHF	1 068 124	27.03.2025
CHF	142 626	EUR	150 000	27.03.2025
CHF	231 009	EUR	240 000	27.03.2025
USD	10 005 569	CNY	71 860 000	27.03.2025
USD	68 065 387	CHF	59 852 141	24.04.2025
HKD	2 550 000	CHF	288 507	24.04.2025
NOK	1 641 225	CHF	137 582	24.04.2025
EUR	19 284 151	CHF	18 365 358	24.04.2025
CHF	55 539	AUD	100 000	24.04.2025
CAD	109 981	CHF	67 763	24.04.2025
GBP	12 315 932	CHF	14 016 947	24.04.2025
CHF	8 561 963	JPY	1 457 815 554	24.04.2025
CHF	4 316 457	USD	5 050 000	24.04.2025
CHF	846 054	EUR	900 000	24.04.2025
CHF	288 105	EUR	310 000	24.04.2025
CHF	367 145	GBP	340 000	24.04.2025
CHF	648 511	GBP	610 000	24.04.2025
CHF	2 939 215	USD	3 610 000	24.04.2025
CNY	71 860 000	USD	10 011 145	15.05.2025
USD	9 942 924	CNY	71 860 000	15.05.2025
CNY	75 950 000	USD	10 511 329	15.05.2025
USD	10 543 486	CNY	75 950 000	15.05.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
USD	59 405 387	CHF	48 050 403	22.05.2025
EUR	18 074 151	CHF	16 829 926	22.05.2025
CHF	51 776	AUD	100 000	22.05.2025
CAD	109 981	CHF	64 368	22.05.2025
CHF	8 435 341	JPY	1 457 815 554	22.05.2025
NOK	1 641 225	CHF	128 187	22.05.2025
HKD	2 550 000	CHF	266 018	22.05.2025
GBP	11 365 932	CHF	12 294 259	22.05.2025
USD	2 592 084	MXN	50 950 000	22.05.2025
USD	2 577 754	NOK	26 860 000	22.05.2025
USD	5 192 176	AUD	8 130 000	22.05.2025
CHF	1 228 445	USD	1 490 000	22.05.2025
CHF	7 684 670	GBP	7 000 000	22.05.2025
CHF	342 472	GBP	310 000	22.05.2025
CHF	389 403	USD	470 000	22.05.2025
CHF	644 840	EUR	685 000	22.05.2025
EUR	430 000	CHF	401 591	22.05.2025
USD	320 000	CHF	263 252	22.05.2025
CNY	75 950 000	USD	10 550 809	11.06.2025
USD	10 577 994	CNY	75 950 000	11.06.2025
USD	68 127 400	CHF	56 524 827	26.06.2025
CHF	4 385 252	AUD	8 230 000	26.06.2025
CAD	109 981	CHF	65 627	26.06.2025
HKD	2 550 000	CHF	271 382	26.06.2025
CHF	2 185 330	MXN	50 950 000	26.06.2025
CHF	2 036 055	NOK	25 218 775	26.06.2025
EUR	17 819 151	CHF	16 675 963	26.06.2025
CHF	8 405 321	JPY	1 457 815 554	26.06.2025
GBP	4 055 932	CHF	4 500 563	26.06.2025
USD	10 916 630	EUR	9 600 000	26.06.2025
EUR	1 970 000	CHF	1 832 122	26.06.2025
USD	5 040 000	CHF	4 123 899	26.06.2025
CHF	720 399	EUR	770 000	26.06.2025
CHF	899 060	USD	1 090 000	26.06.2025
USD	880 000	CHF	722 615	26.06.2025
CHF	820 088	JPY	145 000 000	26.06.2025
USD	1 330 000	CHF	1 080 142	26.06.2025
CNY	75 950 000	USD	10 598 660	17.07.2025
USD	10 636 655	CNY	75 950 000	17.07.2025
EUR	9 419 151	CHF	8 824 704	24.07.2025
CHF	4 312 138	AUD	8 230 000	24.07.2025
USD	85 204 030	CHF	68 613 868	24.07.2025
CAD	109 981	CHF	64 702	24.07.2025
HKD	2 550 000	CHF	262 261	24.07.2025
CHF	2 009 055	NOK	25 218 775	24.07.2025
CHF	2 146 857	MXN	50 950 000	24.07.2025
CHF	8 930 202	JPY	1 602 815 554	24.07.2025
GBP	4 055 932	CHF	4 443 422	24.07.2025
JPY	1 610 650 000	CHF	8 894 628	24.07.2025
CHF	4 275 835	GBP	3 910 000	24.07.2025
USD	2 910 000	CHF	2 319 960	24.07.2025
NOK	28 060 000	USD	2 786 959	24.07.2025
AUD	8 510 000	USD	5 560 791	24.07.2025
MXN	50 950 000	USD	2 698 081	24.07.2025
CHF	162 048	GBP	150 000	24.07.2025
USD	170 000	CHF	134 911	24.07.2025
CAD	109 981	CHF	63 941	21.08.2025
NOK	2 841 225	CHF	221 918	21.08.2025
HKD	2 550 000	CHF	258 642	21.08.2025
AUD	280 000	CHF	144 921	21.08.2025

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
USD	77 238 199	CHF	61 381 892	21.08.2025
EUR	9 419 151	CHF	8 772 272	21.08.2025
CHF	4 362	GBP	4 068	21.08.2025
JPY	7 834 446	CHF	42 452	21.08.2025
USD	230 000	CHF	182 444	21.08.2025
GBP	8 550 000	CHF	9 123 731	21.08.2025
USD	2 230 000	CHF	1 781 817	21.08.2025
CHF	1 451 003	USD	1 800 000	21.08.2025
CHF	9 109 085	NOK	115 280 000	21.08.2025
CHF	363 247	USD	450 000	21.08.2025
CNY	20 530 000	USD	2 876 962	17.09.2025
USD	2 281 730	INR	199 300 000	17.09.2025
USD	2 269 412	BRL	12 530 000	17.09.2025
JPY	7 834 446	CHF	42 695	18.09.2025
HKD	2 550 000	CHF	262 707	18.09.2025
AUD	280 000	CHF	145 853	18.09.2025
CAD	109 981	CHF	63 897	18.09.2025
CHF	8 819 644	NOK	112 438 775	18.09.2025
GBP	8 545 932	CHF	9 270 951	18.09.2025
USD	77 448 199	CHF	62 167 282	18.09.2025
EUR	9 419 151	CHF	8 844 112	18.09.2025
USD	2 289 141	AUD	3 560 000	18.09.2025
USD	2 288 111	ZAR	40 540 000	18.09.2025
SGD	3 670 000	USD	2 856 665	18.09.2025
USD	2 286 189	MXN	43 030 000	18.09.2025
HKD	22 350 000	USD	2 863 798	18.09.2025
CAD	3 960 000	USD	2 855 281	18.09.2025
GBP	4 420 000	CHF	4 783 125	18.09.2025
USD	1 340 000	CHF	1 079 527	18.09.2025
CHF	459 285	EUR	490 000	18.09.2025
CHF	506 643	USD	630 000	18.09.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	136 348 055.67	29.74%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	92 819 084.29	20.25%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse P-dist: 1.55% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 0.95% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse P-dist: 2.16% p.a.;
  - Klasse Q-dist: 1.19% p.a.;berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.  
Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P-dist:	1.65%
Klasse Q-dist:	1.04%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Einoder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 Ziff. 7 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert. Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.52	GBP 1 = CHF 1.08
CAD 1 = CHF 0.58	JPY 1 = CHF 0.01
EUR 1 = CHF 0.94	USD 1 = CHF 0.80

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («nicht handelbarer Nettoinventarwert») berechnen (siehe Ziff. 1.7 des Prospekts). Solche nicht handelbare Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmearaufträge verwendet werden.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am

Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste Einheit der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

ISIN Zielfonds	Name Zielfonds	Max. Kommission in %
CH0015799809	UBS (CH) INVESTMENT FUND – EQUITIES USA PASSIVE I-X-ACC	0.00
CH0015800003	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – EQUITIES SWITZERLAND SMALL & MID I-X-ACC	0.00
CH0022466178	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF FOREIGN PRIME I-X-ACC	0.00
CH0042114378	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND 3 – REAL ESTATE SWITZERLAND FUNDS INDEX NSL I-X-ACC	0.00
CH0048799156	UBS (CH) MONEY MARKET FUND – CHF I-X	0.00
CH0189613703	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF FOREIGN CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC	0.00
CH0189613760	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF DOMESTIC CORPORATE INDEX NSL U-X-ACC	0.00
CH0318156509	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF FOREIGN PRIME U-X-ACC	0.00
CH1216998422	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – EQUITIES UK INDEX NSL (GBP) I-X-ACC	0.00
IE00BM67HT60	XTRACKERS (IE) PLC – MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF - 1C	0.25
IE00BYM11H29	UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC – MSCI ACWI SF UCITS ETF (USD) ACC	0.21
LU0147308422	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS – MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-DIS	0.12
LU0399012938	UBS (LUX) EQUITY SICAV – GLOBAL EMERGING MARKETS OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	0.00
LU1383449839	UBS (LUX) BOND SICAV – EUR CORPORATES (EUR) (CHF HEDGED) U-X-ACC	0.00
LU1469622465	UBS (LUX) BOND SICAV – USD INVESTMENT GRADE CORPORATES (USD) (CHF HEDGED) U-X-ACC	0.00

## (OTC-)Derivate und Effektenleihe

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt das Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für das Teilvermögen verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Teilvermögens in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was das Teilvermögen zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.8.2025	UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)	UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)	UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)
Währung:	CHF	CHF	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>			
UBS AG	961 355.07	998 685.73	657 221.31
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>			
– Anleihen	-	-	-
– Aktien	-	-	-
– Barmittel	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-
<b>Total erhaltene Sicherheiten</b>	-	-	-

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. September 2024 - 31. August 2025	UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)	UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)	UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. August 2025</b>			
UBS AG			
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 884 612.25 CHF	3 264 441.65 CHF	3 200 050.40 CHF
– Sicherheiten	1 984 729.93 CHF	3 437 861.05 CHF	3 370 049.10 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. August 2025</b>			
<b>nach Art der Vermögenswerte:</b>			
– Anleihen	69.05%	69.05%	69.05%
– Aktien	30.95%	30.95%	30.95%
<b>Effektenleihe</b>			
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	3 150.68 CHF	6 691.42 CHF	16 213.18 CHF
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	1 260.27 CHF	2 676.57 CHF	6 485.27 CHF
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	1 890.41 CHF	4 014.85 CHF	9 727.91 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

An den Verwaltungsrat der  
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Basel, 19. Dezember 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS (CH) Suisse,

mit den Teilvermögen

- ▶ UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)
- ▶ UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)
- ▶ UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. August 2025, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 44) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Shape the future  
with confidence



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

# Sonstige Informationen

## UBS (CH) Suisse – 25 (CHF)

Das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 war geprägt von sich ändernden Narrativen hinsichtlich der Geldpolitik, der Politik und des globalen Wachstums. Aufgrund der Hoffnung auf eine sanfte Landung legten die Märkte zunächst einen starken Start hin. Zugleich wurde der Optimismus über Zinssenkungen durch die US-Notenbank Fed immer wieder aufgrund robuster US-Konjunkturdaten und erneuter Inflationssorgen in Frage gestellt. Die US-Präsidentenwahlen und Donald Trumps Amtsrückkehr brachten fiskalpolitische Anreize und Zölle in einem seit Langem nicht mehr erlebten Ausmass mit sich. Das hatte starke Kursschwankungen bei Aktien, Anleihen und dem US-Dollar zur Folge. Ungeachtet dieses Gegenwinds erzielten US-Aktien eine Outperformance, gestützt durch starke Unternehmensgewinne und KI-getriebene Investitionen. Die Märkte der Schwellenländer erholten sich dank der Konjunkturanreize in China und im weiteren Jahresverlauf aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen, während europäische Aktien zurückblieben. Die Fixed-Income-Märkte waren volatil, wobei die Lockerungsmassnahmen der grossen Zentralbanken weitgehend eskomptiert waren und fiskalpolitische Risiken längerfristige Anleihen belasteten. Generell trugen ein robustes Wachstum, eine moderate Geldpolitik der Zentralbanken und solide Unternehmensgewinne dazu bei, dass Risikoanlagen das Geschäftsjahr trotz anhaltender politischer Unwägbarkeiten auf solidem Terrain beenden konnten.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance (nach Abzug von Gebühren). Im Aktiensegment leisteten Titel aus globalen Industrieländern den grössten Beitrag. Im Fixed-Income-Bereich wirkten sich auf den Schweizer Franken lautende Anleihen (von lokalen und ausländischen Unternehmen) sowie Unternehmensanleihen aus den USA und der Eurozone (abgesichert in Schweizer Franken) und erstklassige Anleihen positiv aus. Das Immobilienengagement war ebenfalls zuträglich.

## UBS (CH) Suisse – 45 (CHF)

Das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 war geprägt von sich ändernden Narrativen hinsichtlich der Geldpolitik, der Politik und des globalen Wachstums. Aufgrund der Hoffnung auf eine sanfte Landung legten die Märkte zunächst einen starken Start hin. Zugleich wurde der Optimismus über Zinssenkungen durch die US-Notenbank Fed immer wieder aufgrund robuster US-Konjunkturdaten und erneuter Inflationssorgen in Frage gestellt. Die US-Präsidentenwahlen und Donald Trumps Amtsrückkehr brachten fiskalpolitische Anreize und Zölle in einem seit Langem nicht mehr erlebten Ausmass mit sich. Das hatte starke Kursschwankungen bei Aktien, Anleihen und dem US-Dollar zur Folge. Ungeachtet dieses Gegenwinds erzielten US-Aktien eine Outperformance, gestützt durch starke Unternehmensgewinne und KI-getriebene Investitionen. Die Märkte der Schwellenländer erholten sich dank der Konjunkturanreize in China und im weiteren Jahresverlauf aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen, während europäische Aktien zurückblieben. Die Fixed-Income-Märkte waren volatil, wobei die Lockerungsmassnahmen der grossen Zentralbanken weitgehend eskomptiert waren und fiskalpolitische Risiken längerfristige Anleihen belasteten. Generell trugen ein robustes Wachstum, eine moderate Geldpolitik der Zentralbanken und solide Unternehmensgewinne dazu bei, dass Risikoanlagen das Geschäftsjahr trotz anhaltender politischer Unwägbarkeiten auf solidem Terrain beenden konnten.


Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance (nach Abzug von Gebühren). Im Aktiensegment leisteten Titel aus globalen Industrieländern den grössten Beitrag, gefolgt von Aktien aus Schwellenländern. Im Fixed-Income-Bereich wirkten sich auf den Schweizer Franken lautende Anleihen (von lokalen und ausländischen Unternehmen) sowie Unternehmensanleihen aus den USA und der Eurozone (abgesichert in Schweizer Franken) und erstklassige Anleihen positiv aus. Das Immobilienengagement war ebenfalls zuträglich.

## UBS (CH) Suisse – 65 (CHF)

Das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025 war geprägt von sich ändernden Narrativen hinsichtlich der Geldpolitik, der Politik und des globalen Wachstums. Aufgrund der Hoffnung auf eine sanfte Landung legten die Märkte zunächst einen starken Start hin. Zugleich wurde der Optimismus über Zinssenkungen durch die US-Notenbank Fed immer wieder aufgrund robuster US-Konjunkturdaten und erneuter Inflationssorgen in Frage gestellt. Die US-Präsidentenwahlen und Donald Trumps Amtsrückkehr brachten fiskalpolitische Anreize und Zölle in einem seit Langem nicht mehr erlebten Ausmass mit sich. Das hatte starke Kursschwankungen bei Aktien, Anleihen und dem US-Dollar zur Folge. Ungeachtet dieses Gegenwinds erzielten US-Aktien eine Outperformance, gestützt durch starke Unternehmensgewinne und KI-getriebene Investitionen. Die Märkte der Schwellenländer erholten sich dank der Konjunkturanreize in China und im weiteren Jahresverlauf aufgrund der nachlassenden Handelsspannungen, während europäische Aktien zurückblieben. Die Fixed-Income-Märkte waren volatil, wobei

die Lockerungsmassnahmen der grossen Zentralbanken weitgehend eskomptiert waren und fiskalpolitische Risiken längerfristige Anleihen belasteten. Generell trugen ein robustes Wachstum, eine moderate Geldpolitik der Zentralbanken und solide Unternehmensgewinne dazu bei, dass Risikoanlagen das Geschäftsjahr trotz anhaltender politischer Unwägbarkeiten auf solidem Terrain beenden konnten.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance (nach Abzug von Gebühren). Im Aktiensegment leisteten Titel aus globalen Industrieländern den grössten Beitrag, gefolgt von Aktien aus Schwellenländern. Im Fixed-Income-Bereich wirkten sich auf den Schweizer Franken lautende Anleihen (von lokalen und ausländischen Unternehmen) sowie Unternehmensanleihen aus den USA und der Eurozone (abgesichert in Schweizer Franken) und erstklassige Anleihen positiv aus. Das Immobilienengagement war ebenfalls zuträglich.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

